

14 czerwca, 13:09



... &gt; Puls Biznesu &gt; Bank dla przedsiębiorcy

wydrukuj

## Bank dla przedsiębiorcy

# Liczy się zarządzanie płynnością

Podstawowa oferta funduszy inwestycyjnych dla firm to fundusze pieniężne i gotówkowe.

Dlaczego specjaliści polecają firmom głównie dwa, wspomniane wyżej, typy funduszy? Niskie ryzyko i wysoka płynność tego instrumentu wraz z korzyściami, które w wielu przypadkach przewyższają to, co oferują w tym zakresie banki, powinny stanowić ciekawą kompozycję dla osób odpowiedzialnych w firmach za zarządzanie płynnością. Obecnie na polskim rynku działa 27 tego typu produktów, a ofertę z tego zakresu znajdziemy w większości polskich towarzystw funduszy inwestycyjnych. Łączne aktywa funduszy pieniężnych i gotówkowych wynoszą 8,1 mld PLN, co stanowi 10,5 proc. łącznego majątku zarządzanego przez wszystkie krajowe fundusze inwestycyjne. To dwa razy mniej niż średni udział funduszy tego typu w Europie, gdzie niemal co piąte euro jest powierzane w zarządzanie funduszom rynku pieniężnego.

Na polskim rynku, w ramach tych produktów, znajdziemy niejako dwie podgrupy – fundusze rynku pieniężnego oraz fundusze gotówkowe.

Pierwsze z nich to fundusze spełniające tzw. standard funduszu rynku pieniężnego, zapisany w ustawie o funduszach inwestycyjnych i związanych z nią aktach wykonawczych. W dużym skrócie fundusz ma prawo używać określenia „rynku pieniężnego” jedynie wówczas, gdy jego aktywa inwestowane są wyłącznie w instrumenty rynku pieniężnego lub depozyty w bankach krajowych o terminie zapadalności do 1 roku, płatne na żądanie. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu aktywów funduszu nie może być dłuższy niż 90 dni. Papiery dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb państwa bądź NBP muszą stanowić min 40 proc. aktywów funduszu. Pozostała część portfela może być lokowana w instrumentach emitowanych przez inne podmioty, pod warunkiem posiadania krótkoterminowego ratingu, nie niższego niż A3, P3 lub F3, w zależności od agencji ratingowej.

W funduszach z drugiej grupy, nazywanych często dla odróżnienia gotówkowymi, zasady konstrukcji portfela nie podlegają aż tak rygorystycznym zasadom. Z reguły ich polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie uzyskanych środków w instrumentach rynku pieniężnego lub papierach dłużnych, dla których termin realizacji praw (płatność odsetek w przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu bądź wykup – w odniesieniu do obligacji o stałym oprocentowaniu) liczony od momentu zakupu nie jest dłuższy niż rok.

Obecnie w Polsce działa 5 funduszy spełniających standard funduszu rynku pieniężnego, a ich aktywa w końcu kwietnia wynosiły 0,5 mld PLN. Pozostałe produkty zarządzają środkami powierzonymi przez klientów bez rygorystycznych ram nakładanych na politykę inwestycyjną przez standard funduszu rynku pieniężnego. ...